



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
AQUALAB S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **AQUALAB S. A.** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que las diferencias en cambio se registran en resultados en el período en que se incurren, según se indica en las notas 2a), 2d) y 5, la Compañía acogiéndose a disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1999, difirió pérdidas en cambio por un monto de US\$1.335.818 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año se encuentran subestimadas en US\$1.068.654, y US\$988.504 respectivamente.

En cargos diferidos se incluyen ingresos y gastos cuyo monto neto asciende a US\$191.227, correspondiente a período de planta parada, de mayo a diciembre del 2002; consecuentemente los resultados del ejercicio y el déficit acumulado se encuentra subestimado en dicho monto.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos tres y cuatro, los estados financieros arriba indicados, presentan razonablemente, la situación financiera de

24

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG

& asociados

AQUALAB S. A. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el Ecuador.

La Compañía reversó en el 2000 provisión de intereses por US\$447.870, sobre la deuda a Filanbanco S.A.; deuda que a diciembre 2 de 1998 fue subrogada a favor de los ex-accionistas de Filanbanco S.A., según sentencia del Juez Tercero de lo Civil de Guayaquil del 27 de agosto del 2001 y providencia del 23 de noviembre del mismo año; y cedida posteriormente a favor de Myer Business Ltd.; la Compañía tendría este contingente si estas sentencia y providencia fueren revertidas.

En los últimos años, la Compañía ha reducido sus operaciones, y al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$221.503. Además los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$797.487. De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **AQUALAB S. A.** seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mirulin Chang de Herrera

Mirulin Chang de Herrera
Socia

Mayo 27, 2003

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es
una Firma Corresponsal de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

AQUALAB S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

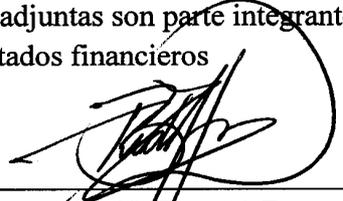
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2002

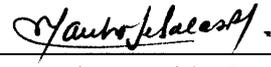
Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	4.211
Cuentas y documentos por cobrar:			
Partes relacionadas (nota 3)	12.193		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	16.624		
Otros	47.156		
Cuentas por cobrar, neto			75.973
Inventarios:			
Materiales directos	8.449		
Materiales y suministros	11.438		
Total inventarios			19.887
Total activo corriente			100.071
Propiedades, planta y equipos	2.463.095		
Menos depreciación acumulada	1.272.630		
Propiedades, planta y equipos, netos (notas 4 y 8)			1.190.465
Cargos diferidos, neto (nota 5)			1.210.897
Otros activos			1.500
		US\$	<u>2.502.933</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Rodolfo Barniol Z.
Gerente General


Margarita Laurido G.
Contador General

AQUALAB S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2002

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario		US\$	77.612
Vencimientos corrientes de deudas a largo plazo (nota 8)			404.990
Préstamos bancarios (nota 6)			40.000
Cuentas y documentos por pagar:			
Proveedores	39.318		
Otras	265.764		
Total cuentas y documentos por pagar			305.082
Gastos acumulados por pagar (nota 7)			69.874
Total pasivo corriente			897.558

Deuda a largo plazo:

Préstamos bancarios y financieros (nota 8)	1.066.841		
Relacionadas (nota 3)	118.717		
Otros	344.222		
Total deuda a largo plazo			1.529.780
Total pasivos			2.427.338

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas 3.000.000 nominativas de US\$0.04 cada una.	120.000		
Aporte para futuras capitalizaciones	177.098		
Déficit acumulado (nota 11)	-221.503		
Total patrimonio			75.595
		US\$	2.502.933

Contingente (nota 13)		US\$	447.870
-----------------------	--	------	---------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Rodolfo Barniol Z.
Gerente General

Margarita Laurido G.
Contador General

AQUALAB S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Ventas netas (nota 3)		US\$	89.199
Costo de ventas			<u>125.520</u>
Pérdida bruta			-36.321
Gastos de operación:			
Gastos generales	46.118		
Gastos de ventas	4.435		
Gastos de desarrollo	9.845		
Total gastos de operación			<u>60.398</u>
Pérdida en operación			-96.719
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros	-26.495		
Utilidad en venta de activo fijo	68		
Otros, neto	101		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-26.326</u>
Pérdida neta		US\$	<u>-123.045</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Rodolfo Barniol Z.
Gerente General



Margarita Laurido G.
Contador General

AQUALAB S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

		<u>Capital pagado</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado	US\$	120.000	0	-118.309	1.691
Ajuste años anteriores (nota 12)		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19.851</u>	<u>19.851</u>
Saldo al inicio del año, ajustado		120.000	0	-98.458	21.542
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 3)		0	177.098	0	177.098
Pérdida neta		0	0	-123.045	-123.045
Saldo al final del año	US\$	<u>120.000</u>	<u>177.098</u>	<u>-221.503</u>	<u>75.595</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Rodolfo Barniol Z.
Gerente General



Margarita Laurido G.
Contadora General

AQUALAB S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	106.812	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-359.729	
Gastos financieros		-98.185	
Otros		78.691	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			-272.411
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Por venta de propiedades y equipos			145.022
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Valores recibidos de relacionadas		51.640	
Aumento en otras deudas a largo plazo		80.275	
Disminución neta en préstamos bancarios		-10.001	
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento			121.914
Disminución neta de efectivo			-5.475
Efectivo al inicio del año			9.686
Efectivo al final del año	US\$		4.211

P A S A N

AQUALAB S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

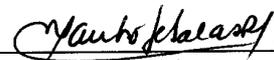
Conciliación de los resultados con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación.

Pérdida neta		US\$	-123.045
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	29.710		
Utilidad en venta de activo fijo	-110.745		
Diferimiento de resultados	-99.815		
Total partidas conciliatorias			-180.850
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar	7.679		
Disminución en inventarios	25.755		
Disminución en pagos anticipados	16.202		
Disminución en cuentas por pagar	-48.012		
Aumento en gastos acumulados por pagar	29.860		
Total cambios en activos y pasivos			31.484
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		US\$	<u>-272.411</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Rodolfo Barniol Z.
Gerente General



Margarita Laurido G.
Contador General

AQUALAB S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2002

1- Operaciones

AQUALAB S. A. se constituyó el 18 de julio de 1984 en la ciudad de Guayaquil y su actividad es la extracción, cría y cultivo de especies bio-acuáticas, en laboratorio, entre éstas el camarón, comprendiendo el desove, cría y reproducción, su comercialización y venta en el mercado interno.

Durante el año no ha generado ingresos operativos suficientes que le permita cubrir sus gastos.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
 - El diferencial cambiario de los activos y pasivos en moneda extranjera se pueden llevar a resultados o diferirlos. Los principios contables generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados, la compañía los ha diferido a cinco años.
- 

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo de adquisición, el que no excede al valor de mercado.

c) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Edificaciones	5%
- Obras de infraestructura	10%
- Equipos	10 y 20%
- Instalaciones	10 y 20%
- Muebles y equipos	10 y 20%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%
- Herramientas	10 y 20%
- Instrumental médico	10%
- Laboratorio de investigación	5, 10 y 20%
- Centro de capacitación	10%

d) Cargos diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y se amortizan en base al método de línea recta según los siguientes porcentajes anuales:

Gastos de proyectos, estudios	10%
Otros gastos diferidos	10%

Los gastos de proyectos, estudios corresponden a las investigaciones para conocer los requerimientos nutricionales en sus diferentes etapas de vida del camarón así como conocer las causales y posibles soluciones a las enfermedades del camarón.

La Compañía amortiza el diferencial cambiario en función de los resultados. De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías el diferencial cambiario diferido será amortizado en un período de hasta 5 años.

La Compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario.

En otros gastos diferidos, incluye ingresos, gastos de operación y financieros de mayo a diciembre del 2002.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Durante el presente período se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

- Venta de parte de su producción a partes relacionadas que ascienden a US\$65.964 representando el 74% de las ventas totales.
- Venta de activos fijos por US\$123.015.
- Servicios por manejo de laboratorio US\$ 36.000.
- Acuatecnos C. Ltda., compañía relacionada, asumió deuda de AQUALAB S.A. con el Banco del Pacífico por US\$127.191. Estos valores los cancelará AQUALAB S.A. en la medida que le permitan sus disponibilidades.
- Deudas a favor de la Compañía por partes relacionadas que ascendían a US\$422.091; aportes de accionistas para futuras capitalizaciones por US\$177.098 y valor a favor de PROPIESA por US\$ 18.233; se compensaron con la obligación a favor de Myer Business por US\$617.422.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas que se muestran en el estado de situación resultan de las transacciones antes indicadas.

4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2002 el movimiento de propiedades, planta y equipos, en US dólares, es como sigue:

	Saldo al					Saldo al
	31-12-01	Adiciones	Transf.	Ventas	Bajas	31-12-02
Costo:						
Terrenos	34.020	0	0	0	0	34.020
Edificaciones	503.170	0	0	(61.487)	0	441.683
Obras de infraestructura	182.924	0	0	0	0	182.924
Equipos	125.946	0	0	0	0	125.946
Instalaciones	288.532	0	0	(886)	0	287.646
Muebles y equipos	103.867	0	(6.068)	(17.896)	0	79.903
Equipos de computación	92.419	0	6.068	(33.071)	0	65.416
Vehículos	120.717	0	0	0	(18.289)	102.428
Herramientas	24.495	0	0	0	0	24.495
Instrumental médico	41	0	0	0	0	41
Laboratorio de investigación	376.550	0	0	(23.054)	0	353.496
Centro de capacitación	24.060	0	0	0	0	24.060
Construcciones en curso	742.470	0	0	0	(1.433)	741.037
Total costo	<u>2.619.211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(136.394)</u>	<u>(19.722)</u>	<u>2.463.095</u>
Depreciación acumulada	<u>1.284.153</u>	<u>110.317</u>	<u>0</u>	<u>(103.555)</u>	<u>(18.285)</u>	<u>1.272.630</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>1.335.058</u>					<u>1.190.465</u>

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$18.904 y a cargos diferidos US\$91.413.

Myer Business Ltd. tiene constituida a su favor hipoteca abierta sobre 19,11 Has. y 39.890 m2. de terrenos en garantía del préstamo contratado (nota 8).

5.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2002, corresponden a:

		<u>Saldo</u> <u>31-12-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-02</u>
Costo:					
Proyectos y estudios	US\$	77.896	0	0	77.896
Diferencial Cambiario		1.335.818	0	0	1.335.818
Otros gastos diferidos		2.876	191.227	(2.265)	191.838
Total	US\$	<u>1.416.590</u>	<u>191.227</u>	<u>(2.265)</u>	<u>1.605.552</u>
Amortización acumulada		<u>386.114</u>	<u>10.806</u>	<u>(2.265)</u>	<u>394.655</u>
Cargos diferidos, neto		<u>1.030.476</u>			<u>1.210.897</u>

Las adiciones de Otros gastos diferidos incluye ingresos y gastos operativos y financieros desde mayo a diciembre del año 2002., período de planta parada.

6.- Préstamos bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

	<u>US\$</u>
St. Georges Bank	
Al 12% de interés anual, vencido en enero del 2001	<u>40.000</u>

7.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2002 un resumen de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2002</u>
Beneficios sociales	US\$	24.362	16.823	10.747	30.438
Intereses por pagar		25.599	2.958	25.599	2.958
Otros		12.536	100.841	76.899	36.478
	US\$	<u>62.497</u>	<u>120.622</u>	<u>113.245</u>	<u>69.874</u>

8.- Deudas a largo plazo

Las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2002, se descomponen en:

	<u>US\$</u>
Myer Business Ltd.	
Al 10% de interés anual con vencimientos semestrales hasta mayo del 2006	1.471.831
Menos vencimientos corrientes	<u>404.990</u>
Total deudas a largo plazo menos vencimientos corrientes	<u><u>1.066.841</u></u>

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	<u>US\$</u>
2003	404.990
2004	417.230
2005	429.842
2006	<u>219.769</u>
	<u>1.471.831</u>

En diciembre 30 del 2002 se reestructuró esta deuda con un abono por US\$617.422 con acreencias de partes relacionadas (nota 3).

9.- Provisión para cuentas dudosas

El siguiente es el movimiento de las provisiones y reservas efectuadas por la Compañía durante el año 2002:

	<u>Saldo</u>		<u>Baja</u>		<u>Saldo</u>
	<u>31-12-01</u>			<u>Ajuste</u>	<u>31-12-02</u>
Provisión cuentas dudosas	US\$ 4.407		<u>-640</u>	<u>-3.767</u>	<u>0</u>

10.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1992, las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos

sobre el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldo al inicio del año	14.832
Retenciones en la fuente	<u>1.792</u>
	<u>16.624</u>

11.- Déficit y capital de trabajo negativo

Al 31 de diciembre del 2002 los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$143.891, valor que excede al 50% del capital de acciones, y sus pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$719.875.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas excedan al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

12.- Ajustes de años anteriores

El déficit acumulado al inicio del año se afectó por sobrestimación de cuentas por pagar proveedores y empleados por US\$16.195, ajuste de provisión para cuentas dudosas por US\$3.766 (nota 9) y reversión de cuentas por cobrar por US\$111.

13.- Contingente

La Compañía reversó en el 2000 provisión de intereses por US\$447.870, sobre la deuda a Filanbanco S.A.; deuda que a diciembre 2 de 1998 fue subrogada a favor de los ex-accionistas de Filanbanco S.A., según sentencia del Juez Tercero de lo Civil de Guayaquil del 27 de agosto del 2001 y providencia del 23 de noviembre del mismo año; y cedida posteriormente a favor de Myer Business Ltd.; la Compañía tendría este contingente si estas sentencia y providencia fueren revertidas.